
A/S O. V. Jørgensen Holding

Færgevejen 2, 3390 Hundested

Årsrapport for 2016/17

(regnskabsår 1/7 - 30/6)

CVR-nr. 16 22 33 87

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 27/10 2017

Advokat Mogens Bacci
Hartz
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni 8

Balance 30. juni 9

Egenkapitalopgørelse 12

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni 13

Noter til årsregnskabet 14

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 for A/S O. V. Jørgensen Holding.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2016/17.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hundested, den 27. oktober 2017

Direktion

Henrik Mikkelsen

Ole Verner Jørgensen

Peter Kanstrup Grav

Bestyrelse

Mogens Bacci Hartz
formand

Henrik Mikkelsen

Ole Verner Jørgensen

Peter Kanstrup Grav

Anders Arvai

Klaus Møller Jensen

Ole Andersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i A/S O. V. Jørgensen Holding

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for A/S O. V. Jørgensen Holding for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog med-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

føre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Hillerød, den 27. oktober 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Henrik Aslund Pedersen

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

A/S O. V. Jørgensen Holding
Færgevejen 2
3390 Hundested

Telefon: 47 93 70 14

Telefax: 47 93 73 14

CVR-nr.: 16 22 33 87

Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni

Hjemstedskommune: Halsnæs

Bestyrelse

Mogens Bacci Hartz, formand
Henrik Mikkelsen
Ole Verner Jørgensen
Peter Kanstrup Grav
Anders Arvai
Klaus Møller Jensen
Ole Andersen

Direktion

Henrik Mikkelsen
Ole Verner Jørgensen
Peter Kanstrup Grav

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Milnersvej 43
3400 Hillerød

Advokat

August Jørgensen Advokater I/S

Pengeinstitut

Danske Bank A/S

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	31.042	30.749	33.223	30.756	33.427
Resultat af ordinær primær drift	358	1.634	4.198	-341	788
Resultat før finansielle poster	358	1.634	4.198	-341	788
Resultat af finansielle poster	1.255	588	1.082	1.008	59
Årets resultat	1.675	2.023	4.516	1.049	944
Balance					
Balancesum	52.962	49.427	54.862	53.358	49.951
Egenkapital	16.248	15.773	21.038	16.522	15.473
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	2.878	5.426	5.222	-989	3.209
- investeringsaktivitet	-2.940	-1.320	-317	-1.271	-675
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-1.665	-2.532	-2.151	120	-1.298
- finansieringsaktivitet	-604	-6.156	-4.173	776	-6.575
Årets forskydning i likvider	-666	-2.050	732	-1.484	-4.041
Antal medarbejdere	48	49	52	56	58
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	0,7%	3,3%	7,7%	-0,6%	1,6%
Soliditetsgrad	30,7%	31,9%	38,3%	31,0%	31,0%
Forrentning af egenkapital	10,5%	11,0%	24,0%	6,6%	5,3%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Årsrapporten for A/S O. V. Jørgensen Holding for 2016/17 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Års- og koncernregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet har i lighed med tidligere år været handel med fisk i ind- og udland samt vognmandskørsel og speditjonsaktiviteter.

Selskabets aktivitet består i udlejning af bygninger og driftsmateriel til dattervirksomhederne.

Ledelsen har i regnskabsåret fortsat arbejdet med en løbende tilpasning af koncernen til de ændrede markedsvilkår.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2016/17 udviser et overskud på DKK 1.674.622, og koncernens balance pr. 30. juni 2017 udviser en egenkapital på DKK 16.247.532.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Drift

Koncernens daglige drift og forhold i øvrigt er efter ledelsens opfattelse ikke behæftet med usædvanlige risici i forhold til branchen.

Eksternt miljø

Virksomheden arbejder til stadighed med en reduktion af den naturlige indvirkning på det eksterne miljø, der er afledt af virksomhedens aktiviteter.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2016/17 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
		DKK	DKK	DKK	DKK
Bruttofortjeneste		31.042.126	30.748.923	2.702.342	2.614.304
Personaleomkostninger	1	-28.468.525	-27.281.903	-200.000	-200.000
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-2.215.875	-1.833.185	-1.208.839	-1.126.291
Resultat før finansielle poster		357.726	1.633.835	1.293.503	1.288.013
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	-911.941	-63.063
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		1.927.559	1.334.773	1.927.559	1.334.773
Finansielle indtægter	3	59.390	119.687	297.205	335.217
Finansielle omkostninger	4	-732.225	-866.130	-746.319	-660.835
Resultat før skat		1.612.450	2.222.165	1.860.007	2.234.105
Skat af årets resultat	5	62.172	-199.132	-185.385	-211.072
Årets resultat		1.674.622	2.023.033	1.674.622	2.023.033

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.200.000	1.200.000
Overført resultat	474.622	823.033
	1.674.622	2.023.033

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016/17 DKK	2015/16 DKK	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Erhvervede patenter		497.087	731.391	497.087	731.391
Goodwill		243.000	0	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	6	740.087	731.391	497.087	731.391
Grunde og bygninger		8.241.311	8.083.460	8.241.311	8.083.460
Produktionsanlæg og maskiner		786.160	872.993	259.746	319.760
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.797.696	4.157.956	0	0
Materielle anlægsaktiver	7	12.825.167	13.114.409	8.501.057	8.403.220
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	0	0	5.869.242	6.781.183
Kapitalandele i associerede virksomheder	9	12.757.226	9.824.667	12.757.226	9.824.667
Andre tilgodehavender	10	20.032	14.032	4.512.805	4.697.154
Finansielle anlægsaktiver		12.777.258	9.838.699	23.139.273	21.303.004
Anlægsaktiver		26.342.512	23.684.499	32.137.417	30.437.615

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
		DKK	DKK	DKK	DKK
Råvarer og hjælpematerialer		124.461	181.499	0	0
Færdigvarer og handelsvarer		2.693.071	3.045.441	0	0
Varebeholdninger		2.817.532	3.226.940	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		21.383.819	18.560.189	8.750	75.250
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	561.580	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		48.362	728.362	48.362	728.362
Andre tilgodehavender		1.370.850	1.390.357	0	227.738
Udskudt skatteaktiv	12	0	0	422.268	502.537
Selskabsskat		39.651	42.779	6.164	674.429
Periodeafgrænsningsposter	11	451.789	620.232	217.361	210.047
Tilgodehavender		23.294.471	21.341.919	1.264.485	2.418.363
Likvide beholdninger		507.568	1.173.906	471.427	1.124.921
Omsætningsaktiver		26.619.571	25.742.765	1.735.912	3.543.284
Aktiver		52.962.083	49.427.264	33.873.329	33.980.899

Balance 30. juni

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016/17 DKK	2015/16 DKK	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Selskabskapital		1.500.000	1.500.000	1.500.000	1.500.000
Overført resultat		13.547.532	13.072.910	13.547.532	13.072.910
Foreslået udbytte for regnskabsåret		1.200.000	1.200.000	1.200.000	1.200.000
Egenkapital		16.247.532	15.772.910	16.247.532	15.772.910
Hensættelse til udskudt skat	12	1.048.732	1.112.463	0	0
Hensatte forpligtelser		1.048.732	1.112.463	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		1.309.991	1.530.353	1.309.991	1.530.353
Leasingforpligtelser		1.843.120	1.945.006	1.843.120	1.945.006
Anden gæld		350.000	700.000	350.000	700.000
Langfristede gældsforpligtelser	13	3.503.111	4.175.359	3.503.111	4.175.359
Gæld til realkreditinstitutter	13	220.473	218.208	220.473	218.208
Kreditinstitutter		3.662.064	2.083.014	0	0
Leasingforpligtelser	13	809.451	921.692	809.451	921.692
Leverandører af varer og tjenesteydelser		13.510.570	15.007.360	1.321.322	1.490.851
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	2.623.595	6.363.346
Gæld til associerede virksomheder		0	280.969	0	280.969
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		20.000	20.000	20.000	20.000
Anden gæld	13	13.940.150	9.835.289	9.127.845	4.737.564
Kortfristede gældsforpligtelser		32.162.708	28.366.532	14.122.686	14.032.630
Gældsforpligtelser		35.665.819	32.541.891	17.625.797	18.207.989
Passiver		52.962.083	49.427.264	33.873.329	33.980.899
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	16				
Anvendt regnskabspraksis	17				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	1.500.000	13.072.910	1.200.000	15.772.910
Betalt ordinært udbytte	0	0	-1.200.000	-1.200.000
Årets resultat	0	474.622	1.200.000	1.674.622
Egenkapital 30. juni	1.500.000	13.547.532	1.200.000	16.247.532

Moderselskab

Egenkapital 1. juli	1.500.000	13.072.910	1.200.000	15.772.910
Betalt ordinært udbytte	0	0	-1.200.000	-1.200.000
Årets resultat	0	474.622	1.200.000	1.674.622
Egenkapital 30. juni	1.500.000	13.547.532	1.200.000	16.247.532

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern	
		2016/17 DKK	2015/16 DKK
Årets resultat		1.674.622	2.023.033
Reguleringer	14	898.979	1.443.987
Ændring i driftskapital	15	975.801	3.569.814
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		3.549.402	7.036.834
Renteindbetalinger og lignende		59.390	119.684
Renteudbetalinger og lignende		-732.225	-866.133
Pengestrømme fra ordinær drift		2.876.567	6.290.385
Betalt selskabsskat		1.569	-864.641
Pengestrømme fra driftsaktivitet		2.878.136	5.425.744
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-270.000	-317.457
Køb af materielle anlægsaktiver		-1.665.329	-2.532.325
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-2.500.000	0
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder		1.495.000	1.530.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-2.940.329	-1.319.782
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-218.098	-217.610
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		1.579.049	1.926.954
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-214.127	768.991
Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder		399.031	-396.714
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		-950.000	-950.000
Betalt udbytte		-1.200.000	-7.287.850
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-604.145	-6.156.229
Ændring i likvider		-666.338	-2.050.267
Likvider 1. juli		1.173.906	3.224.173
Likvider 30. juni		507.568	1.173.906
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		507.568	1.173.906
Likvider 30. juni		507.568	1.173.906

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016/17 DKK	2015/16 DKK	2016/17 DKK	2015/16 DKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	24.597.381	23.743.454	200.000	200.000
Pensioner	2.687.497	2.610.427	0	0
Andre omkostninger til social sikring	350.969	318.957	0	0
Andre personaleomkostninger	832.678	609.065	0	0
	28.468.525	27.281.903	200.000	200.000
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	4.053.390	4.168.831	200.000	200.000
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	48	49	0	0
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	261.304	207.591	234.304	207.591
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	1.954.905	1.840.761	974.535	918.700
Gevinst og tab ved afhændelse	-334	-215.167	0	0
	2.215.875	1.833.185	1.208.839	1.126.291
3 Finansielle indtægter				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	3.870	0	271.811	265.502
Andre finansielle indtægter	55.520	119.687	25.394	69.715
	59.390	119.687	297.205	335.217

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	DKK	DKK	DKK	DKK
4 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	294.089	0
Andre finansielle omkostninger	732.225	866.130	452.230	660.835
	732.225	866.130	746.319	660.835

5 Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	1.559	163.790	105.116	93.720
Årets udskudte skat	-63.731	35.342	80.269	117.352
	-62.172	199.132	185.385	211.072

6 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Erhvervede pa-	Goodwill	I alt
	tenter	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	1.863.792	450.000	2.313.792
Tilgang i årets løb	0	270.000	270.000
Kostpris 30. juni	1.863.792	720.000	2.583.792
Ned- og afskrivninger 1. juli	1.132.401	450.000	1.582.401
Årets afskrivninger	234.304	27.000	261.304
Ned- og afskrivninger 30. juni	1.366.705	477.000	1.843.705
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	497.087	243.000	740.087

Moderselskab

	Erhvervede pa-
	tenter
Kostpris 1. juli	1.863.792
Kostpris 30. juni	1.863.792

Noter til årsregnskabet

Moderselskab

	Erhvervede pa- tenter DKK
Ned- og afskrivninger 1. juli	1.132.401
Årets afskrivninger	<u>234.304</u>
Ned- og afskrivninger 30. juni	<u>1.366.705</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>497.087</u>

7 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger DKK	Produktionsan- læg og maski- ner DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	I alt DKK
Kostpris 1. juli	32.945.003	19.840.081	22.811.388	75.596.472
Tilgang i årets løb	1.072.372	46.461	1.043.256	2.162.089
Afgang i årets løb	<u>-450.000</u>	<u>0</u>	<u>-1.257.359</u>	<u>-1.707.359</u>
Kostpris 30. juni	<u>33.567.375</u>	<u>19.886.542</u>	<u>22.597.285</u>	<u>76.051.202</u>
Opskrivninger 1. juli	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Opskrivninger 30. juni	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli	24.861.543	18.967.088	18.653.433	62.482.064
Årets afskrivninger	914.521	133.294	907.090	1.954.905
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	<u>-450.000</u>	<u>0</u>	<u>-760.934</u>	<u>-1.210.934</u>
Ned- og afskrivninger 30. juni	<u>25.326.064</u>	<u>19.100.382</u>	<u>18.799.589</u>	<u>63.226.035</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>8.241.311</u>	<u>786.160</u>	<u>3.797.696</u>	<u>12.825.167</u>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>0</u>	<u>308.450</u>	<u>2.600.936</u>	<u>2.909.386</u>

Noter til årsregnskabet

7 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

Moderselskab

	Grunde og byg- ninger	Produktionsan- læg og maski- ner	I alt
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	32.945.003	3.117.492	36.062.495
Tilgang i årets løb	1.072.372	0	1.072.372
Afgang i årets løb	-450.000	0	-450.000
Kostpris 30. juni	<u>33.567.375</u>	<u>3.117.492</u>	<u>36.684.867</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli	24.861.543	2.797.732	27.659.275
Årets afskrivninger	914.521	60.014	974.535
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-450.000	0	-450.000
Ned- og afskrivninger 30. juni	<u>25.326.064</u>	<u>2.857.746</u>	<u>28.183.810</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>8.241.311</u>	<u>259.746</u>	<u>8.501.057</u>

Moderselskab

8 Kapitalandele i dattervirksomheder

	2016/17	2015/16
	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	17.100.000	14.100.000
Overførsler i årets løb	0	3.000.000
Kostpris 30. juni	<u>17.100.000</u>	<u>17.100.000</u>
Værdireguleringer 1. juli	-10.318.817	-10.255.754
Årets resultat	-911.941	-63.063
Værdireguleringer 30. juni	<u>-11.230.758</u>	<u>-10.318.817</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>5.869.242</u>	<u>6.781.183</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
A/S O.V. Jørgensen					
Hundested Fiskeeksport	Halsnæs	700.000	100%	5.869.239	-911.941

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Morderselskab	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	DKK	DKK	DKK	DKK
9 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. juli	6.759.083	6.759.083	6.759.083	6.759.083
Tilgang i årets løb	2.500.000	0	2.500.000	0
Kostpris 30. juni	9.259.083	6.759.083	9.259.083	6.759.083
Værdireguleringer 1. juli	3.065.584	3.260.811	3.065.584	3.260.811
Årets resultat	2.276.661	1.557.234	2.276.661	1.557.234
Modtagne udbytter	-1.495.000	-1.530.000	-1.495.000	-1.530.000
Afskrivning på goodwill	-349.102	-222.461	-349.102	-222.461
Værdireguleringer 30. juni	3.498.143	3.065.584	3.498.143	3.065.584
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	12.757.226	9.824.667	12.757.226	9.824.667
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 30. juni	2.884.652	1.967.340	2.884.652	1.967.340

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Kimpex Holding ApS	Hjørring	125.000	27%	12.277.399	326.975
Nordcarrier A/S	Halsnæs	500.000	50%	3.505.970	2.876.682
Nordcarrier Scandinavia A/S	Halsnæs	500.000	33%	4.680.985	2.292.493
Fiskeauktion Danmark A/S	Gribskov	1.825.000	44%	1.478.378	144.735
Bornholm Fisk A/S	Bornholm	500.000	50%	2.211.927	237.767
World Seafood A/S	Aabenraa	750.000	20%	6.167.929	881.168

Noter til årsregnskabet

10 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	<u>Koncern</u>	<u>Moderselskab</u>
	Andre tilgodehaver DKK	Andre tilgodehaver DKK
Kostpris 1. juli	14.032	4.697.154
Tilgang i årets løb	6.000	1.095.716
Afgang i årets løb	0	-1.280.065
Kostpris 30. juni	<u>20.032</u>	<u>4.512.805</u>
Opskrivninger 1. juli	0	0
Opskrivninger 30. juni	0	0
Nedskrivninger 1. juli	0	0
Nedskrivninger 30. juni	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>20.032</u>	<u>4.512.805</u>

11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje og leasingydelser.

12 Hensættelse til udskudt skat

Hensættelse til udskudt skat 1. juli	1.112.463	1.077.121	-502.537	-619.889
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	<u>-63.731</u>	<u>35.342</u>	<u>80.269</u>	<u>117.352</u>
Hensættelse til udskudt skat 30. juni	<u>1.048.732</u>	<u>1.112.463</u>	<u>-422.268</u>	<u>-502.537</u>

Det indregnede skatteaktiv består af underskud til fremførsel, som forventes udnyttet inden for de kommende år. Ved vurdering af skatteaktivet er der særlig lagt vægt på, at virksomheden har gennemført effektiviseringer, som forventes at øge selskabets indtjening i de kommende år.

Noter til årsregnskabet

13 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Moderselskab	
	2016/17 DKK	2015/16 DKK	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	405.778	635.441	405.778	635.441
Mellem 1 og 5 år	904.213	894.912	904.213	894.912
Langfristet del	1.309.991	1.530.353	1.309.991	1.530.353
Inden for 1 år	220.473	218.208	220.473	218.208
	1.530.464	1.748.561	1.530.464	1.748.561
Leasingforpligtelser				
Mellem 1 og 5 år	1.843.120	1.945.006	1.843.120	1.945.006
Langfristet del	1.843.120	1.945.006	1.843.120	1.945.006
Inden for 1 år	809.451	921.692	809.451	921.692
	2.652.571	2.866.698	2.652.571	2.866.698
Anden gæld				
Mellem 1 og 5 år	350.000	700.000	350.000	700.000
Langfristet del	350.000	700.000	350.000	700.000
Inden for 1 år	350.000	950.000	350.000	950.000
Øvrig kortfristet gæld	13.590.150	8.885.289	8.777.845	3.787.564
Kortfristet del	13.940.150	9.835.289	9.127.845	4.737.564
	14.290.150	10.535.289	9.477.845	5.437.564

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2016/17	2015/16
	DKK	DKK
14 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-59.390	-119.687
Finansielle omkostninger	732.225	866.130
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	2.215.875	1.833.185
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-1.927.559	-1.334.773
Skat af årets resultat	-62.172	199.132
	898.979	1.443.987
15 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	409.408	391.846
Ændring i tilgodehavender	-2.641.677	4.534.393
Ændring i leverandører m.v.	3.208.070	-1.356.425
	975.801	3.569.814

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	DKK	DKK	DKK	DKK
16 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Pant og sikkerhedsstillelse				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	5.455.383	5.099.048	5.455.383	5.099.048
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:				
Ejerpantebreve på i alt TDKK 7.500, der giver pant i grunde og bygninger, samt øvrige materielle anlægsaktiver til en samlet regnskabsmæssig værdi af	4.528.840	4.032.488	4.528.840	4.032.488
Pant i unoterede anparter i Kimpex Holding ApS stillet for Kimpex A/S	3.610.785	3.625.513	3.610.785	3.625.513
Af pantebrev TDKK 7.500 er TDKK 2.500 desuden stillet til sikkerhed for Nordcarrier A/S' forpligtelser til Danske Bank				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for leasingforpligtelser:				
Materielle anlægsaktiver	2.909.386	2.873.250	0	0
Gælden er indregnet i årsrapporten, hvoraf aldersfordelingen fremgår.				
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	1.747.366	1.747.366	30.000	30.000
Mellem 1 og 5 år	2.146.708	3.864.074	0	0
	3.894.074	5.611.440	30.000	30.000

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	DKK	DKK	DKK	DKK
16 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)				
Kautions- og garantiforpligtelser				
Solidarisk selvskyldnerkauktion over for Danske Banks mellemværende med Kimpex A/S	500.000	500.000	500.000	500.000
Solidarisk selvskyldnerkauktion over for Danske Banks mellemværende med Nordcarrier A/S	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
Solidarisk selvskyldnerkauktion over for Danske Banks mellemværende med Nordcarrier Scandinavia A/S	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
Ubegrænset selvskyldnerkauktion over for samhandelsparter til Nordcarrier A/S og Nordcarrier Scandinavia A/S	562.460	558.984	562.460	558.984
Moderselskabet har stillet ubegrænset kauktion over for A/S O.V. Jørgensen Hundested Fiskeexports mellemværende med Danske Bank	0	0	3.662.064	2.083.014

Andre eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v. Det samlede beløb fremgår af årsrapporten for P.H. Trading ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for A/S O. V. Jørgensen Holding for 2016/17 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2016/17 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet A/S O. V. Jørgensen Holding samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Virksomhedssammenslutninger

Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi heraf som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Me-

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

toden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v..

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder".

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med moder- og søsterselskaber. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 5 år.

Udviklingsomkostninger og omkostninger til internt oparbejdede rettigheder indregnes i resultatopgørelsen som omkostninger i anskaffelsesåret.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Produktionsbygninger	20 - 25 år
Produktionsanlæg og maskiner	3 - 10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 10 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.200 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten ”Kapitalandele i dattervirksomheder” og ”Kapitalandele i associerede virksomheder” den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens ubalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter Leasingtilgodehavende.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisationseværdi, hvis denne er lavere.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$